

BU İZAHNAME YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. B TİPİ ŞEMSIYE FONU İÇTÜZÜĞÜ KAPSAMINDA PAYLARI İHRAÇ EDİLEN ALT FONUN KATILMA PAYLARININ SATIŞININ YAPILDIĞI YERLERDE ŞEMSIYE FON İÇTÜZÜĞÜ VE HER AY İTİBARIYLA HAZIRLANAN, ALT FONLA İLİŞKİN MALİ BİLGİLERİN YER ALDIĞI AYLIK RAPORLARLA BİRLİKTE TASARRUF SAHİPLERİNİN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR. BU İZAHNAME KAPSAMINDAKİ BİLGİLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANINI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

**YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.
B TİPİ ŞEMSIYE FONU'NA BAĞLI
EMTİA FONLARI FON SEPETİ ALT FONU'NUN (1.ALT FON)
KATILMA PAYLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN
İZAHNAMEDİR.**

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na dayanılarak, 01/06/2011 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 32736 sicil numarası altında kaydedilen ve 07/06/2011 tarih ve 7831 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere, halktan katılma payları karşılığında toplanacak paralarla, katılma payı sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre yatırım fonu, borsa yatırım fonu (BYF) katılma payları ile Kurul'ca uygun görülen diğer finansal varlıklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18/05/2011 tarih ve B.02.6.SP.K.00.15/305.01.01-507 sayılı izni ile kurulmuş Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na (Şemsiye Fon) bağlı Emtia Fonları Fon Sepeti Alt Fonu (1.Alt Fon/ Alt Fon) katılma paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Bu Alt Fon'a iştirak sağlayan ve Alt Fon varlığına katılım oranını gösteren Şemsiye Fon'un 1. tertip 1.000.000.000.000 adet katılma payları, Sermaye Piyasası Kurulu'na 09/08/2011 tarih ve KB. ŞF-41457 sayı ile kayda alınmıştır. Ancak bu kayda alınma, Şemsiye Fon'un ve katılma paylarının, Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu Alt Fon'un paylarının halka arz talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun --/--/----- tarih ve sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır.

Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçemez.

Bir Şemsiye Fon kapsamındaki her bir Alt Fon'un tüm varlık ve yükümlülükleri birbirinden ayrıdır.

I. ŞEMSIYE FON VE ALT FON HAKKINDA BİLGİLER:

1. Şemsiye Fonun Tipi : **B Tipi** (Bu Şemsiye Fon Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde portföy yapısı itibarıyla B Tipi olarak nitelendirilen Alt Fon'lardan oluşacaktır.)
2. Alt Fon'un Türü : **Fon Sepeti** (Seri: VII, No:10 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) portföyünün en az %80'i devamlı olarak diğer yatırım fonları ve BYF katılma paylarına yatıran fon olarak tanımlanmıştır.)
3. Şemsiye Fon Tutarı : 10.000.000.000 TL
4. Şemsiye Fon Pay Sayısı : 1.000.000.000.000 Adet (Bu Alt Fon ve Şemsiye Fon içtüzüğü kapsamında ihraç edilen diğer Alt Fon'ların tedavülde bulunan paylarının toplamı Şemsiye Fon'un toplam pay sayısını geçemez)
5. Şemsiye Fon'un Süresi : Süresiz olarak kurulmuştur.
6. Alt Fon'un Süresi : Süresiz olarak kurulmuştur.
7. Alt Fon Portföy Yöneticisinin : Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Unvanı

II. ALT FON'UN YATIRIM AMACI VE PORTFÖY YÖNETİM STRATEJİSİ:

Alt Fon portföyündeki varlıklar Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine, Şemsiye Fon içtüzüğüne ve Alt Fon izahnamesine uygun olarak seçilir ve Alt Fon portföyü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Yönetici) tarafından içtüzüğün 5. md. ve Tebliğ'in 41. maddesine uygun olarak yönetilir.

Alt Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yerli ve yabancı yatırım fonu ve BYF katılma paylarına yatırılır. Alt Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

Fon portföyüne Amerika, İngiltere, İsviçre, Almanya, Fransa, Kanada ve Türkiye borsalarında işlem gören BYF'ler alınacaktır. Yabancı Yatırım Fonu ve BYF'lerden USD, CAD, EURO, CHF, GBP ve TL para birimi cinsinden işlem görenler alınabilir.

Başlıca Yatırım Stratejileri

Alt Fon, portföyünün en az %80'i devamlı olarak yatırım fonu ve borsa yatırım fonu (Yatırım Yapılan Fon-YYF) katılma paylarından oluşan bir Fon Sepeti'dir. YYF'ler, yerli ve yabancı yatırım fonları ve BYF'lerden oluşan çeşitlendirilmiş bir gruptur.

Alt Fon, portföyünün en az %51'ini devamlı olarak emtiaya yatırım yapan yabancı yatırım fonları ve emtia endeks/kompozisyonlarına dayanan BYF katılma paylarına yatırır.

Alt Fon portföyünün, YYF'ler arasında dağıtılmasında, yukarıdan-aşağıya (top-down) bir bakış açısı benimsenir. Bir başka deyişle, küresel ekonomi, makro ekonomik gelişmeler, merkez bankalarının para politikaları, ekonomik döngüler ve emtiaya hem arz hem de talep yönünden etki eden ülke ekonomilerindeki gelişmeler doğrultusunda yönetim stratejisinin ana çerçevesi

belirlenirken, aynı zamanda emtiaya sektörel bazda olan talebin durumu, emtia bazında arz-talep dengesi, mevsimsellik gibi özelliklerde incelenerek Alt Fon dağılımı revize edilir.

Yönetici, yukarıdan-aşağıya (top-down) bakış açısıyla oluşturduğu yönetim stratejisini en iyi şekilde yansıtabileceğini düşündüğü YYF'leri portföye dahil eder, oluşturduğu portföy dağılımını sürekli olarak takip eder ve gerekli gördüğünde revize eder. Yönetici, YYF seçimini, YYF'nin Alt Fon'un amacına katkıda bulunma potansiyelini dikkate alarak yapar. Yönetici, YYF'lerin belirlenmesi sürecinde, piyasa beklentilerine ek olarak, YYF'lerin yatırım amaçları, yatırım ilke ve teknikleri, geçmiş performansları, Alt Fon yönetimini ve fiyat hareketlerindeki dalgalanmaları dikkate alır. Yönetici ayrıca YYF seçiminde; Alt Fon'un büyüklüğünü, itibarını, yönetim tarzını, ücret ve giderlerini, portföy kompozisyon ve likiditesini göz önünde bulundurur.

Yönetici, yatırım yaptığı her YYF'nin yatırım stratejilerini yakından takip eder, öngörülerine paralel olarak farklı YYF'lere yatırım yapabilir ya da mevcut YYF'lerden pozisyon azaltabilir veya pozisyonunu kapatabilir. Pozisyon azaltılması veya kapatılması, değişen piyasa koşullarına ve beklentilerine ek olarak YYF'nin yönetim stratejisinde değişiklik olması gibi yapısal ya da stratejik sebeplerden olabilir.

Yönetici, YYF'lerin kendi yatırım hedeflerinden dışarı çıktığında pozisyonunu azaltabilir veya kapatabilir. Yönetici, Alt Fon'un potansiyel getirisini (zararını) artırmak (azaltmak) amacıyla uzun vadeli stratejisinden farklı olmak üzere kısa vadeli koruma/yatırım amaçlı pozisyonlar alabilir. Herhangi bir YYF'ye yatırılacak miktar ile ilgili alt limit yoktur.

III. ALT FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ VE SAKLANMASI:

1. Kurucu: Bu Alt Fon'un bağlı olduğu Şemsiye Fon'un kurucusu olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre, Alt Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.
2. Yönetici: Alt Fon portföyü, Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, Kurucu ile yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Tebliğler, Şemsiye Fon içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine uygun olarak yönetilir.
3. Saklama Kuruluşu: Kurucunun Alt Fon varlığının korunması ve saklanmasına ilişkin sorumluluğu devam etmek üzere Alt Fon portföyündeki varlıklar İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde muhafaza edilecektir. Alt Fon portföyündeki yabancı menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçları Citibank Luxembourg nezdinde muhafaza edilecektir.

IV. ALT FON YÖNETİMİ HAKKINDA BİLGİLER:

Alt Fon'da görev alan kişilere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Adı Soyadı	Görev	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Tecrübesi (Yıl)	Atanmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Tarihi ve Sayısı
Emir Kadir Alpay	Şemsiye Fon Kurulu Başkanı	2013- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Genel Müdür 2011-2013 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türev Araçlar ve Döviz Piyasaları Grup Müdürü 2010-2011, Kurumsal Satış Direktörü	16	26/06/2013 – 70/68

		2006 - 2010, Kurumsal Satış Yöneticisi		
Ayşe İmre Tüylü	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2009- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. / Pazarlama ve Ürün Yönetimi Direktörü 2007-2008 Citibank A.Ş. / Bölüm Başkanı 2005-2007 Citibank A.Ş. / Proje Yöneticisi	20	24/01/2011 – 68/5
Hayrettin Bülent İmre	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2010- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Yönetimi Grubu Başkanı 2006-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Portföy Danışmanlığı ve Müşteri İlişkileri Bölüm Başkanı 2002-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Özel Portföy Yönetimi-Risk Yönetimi-Müşteri İlişkileri Müdürü	23	24/01/2011 – 68/5
Sabahattin İncekaş	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2007- Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Mali İşler ve Operasyon Grubu Başkanı 2001-2007 Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Genel Müdür Yardımcısı	29	24/01/2011 – 68/5
Aret Boncuk	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2012- Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü – Müdür 2007-2012 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Risk Yönetimi ve Mevzuata Uygunluk Bölümü - Yönetmen 2003-2007 Koç Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon ve Mevzuata Uygunluk Yöneticisi	16	24/01/2011 – 68/5
Şenay Gökerküçük	Şemsiye Fon Kurulu Üyesi	2012 - Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Bölümü-Fon Uyum Yöneticisi 2007-2012 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yönetimi, Risk Yönetimi ve Mevzuata Uyum Bölümü-Fon Uyum Yetkilisi 2006 - 2007 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi Ürün Yönetimi Bölümü-Yönetmen 1998-2006 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Hazine -Yatırım Fonları Bölümü - Dealer Yardımcısı	12	24/01/2011 – 68/5
Kubilay Özalp	Alt Fon Portföy Yöneticisi	2008 - Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yönetimi Grubu / Alternatif Yatırım Ürünleri Bölüm Başkanı	16	-

		2007–2008 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Portföy Yönetimi Grubu/Portföy Yönetimi Direktörü 2004 -2007 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. - Sabit Getirili Ürünler/Portföy Yöneticisi 2003 -2004 Türkiye Sınâî Kalkınma Bankası - Hazine Müdürlüğü/Kıdemli Dealer		
İsmi Durmuş	Alt Fon Müdürü	2007- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü / Fon Hizmet Müdürü 2005–2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yönetmeni 2003–2005 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	13	24/01/2011 – 68/5
Murat Çınar	Denetçi	2006- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Fon Kontrol Yöneticisi 2003–2006 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. – Müfettiş 2001–2003 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Müfettiş Yardımcısı	13	24/01/2011 – 68/5
Gürhan Yılmaz	Alt Fon Hizmet Birimi Yöneticisi	2007 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Yöneticisi 2003 – 2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	10	-
Canan Çirpıcı	Alt Fon Hizmet Birimi Yöneticisi	2012 Yapı Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu – Fon Hizmet Bölümü – Yatırım Fonları Yöneticisi 2007-2012Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Hazine Operasyon Grubu Fon Hizmet Bölümü- Yatırım Fonları Uzmanı 2005 – 2006 Koçbank A.Ş. Fon Hizmet ve Saklama Bölümü Yetkilisi	8	-

V. ALT FONUN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ, PORTFÖY SINIRLAMALARI VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI HAKKINDA BİLGİLER:

1. Portföyde yer alabilecek varlıklar için belirlenmiş sınırlamalar portföyün en az ve en çok yüzdesi olarak aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Fon, net aktif değerini aşmayacak şekilde, yatırım veya korunma amacıyla emtiaya ve paritelere ait vadeli işlem (future ve varant) pozisyonları alabilir.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ	EN ÇOK
-------------	-------	--------

Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	80%	100%
Pay Senetleri	0%	20%
Yabancı Pay Senetleri	0%	20%
Kamu Borçlanma Araçları	0%	20%
Özel Sektör Borçlanma Araçları	0%	20%
Yabancı Kamu Borçlanma Araçları	0%	20%
Yabancı Özel Sektör Borçlanma Araçları	0%	20%
Ters Repo İşlemleri	0%	20%
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0%	20%
Diğer Yabancı Menkul Kıymetler*	0%	20%
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0%	20%
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0%	20%
Gayrimenkul Sertifikaları	%0	%20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	%0	%20
Kira Sertifikaları	%0	%20
Sertifika/Varant	%0	%15

* Kurul'un yabancı yatırım araçlarının alınmasına ilişkin ilke ve esasları düzenleyen ilke kararı çerçevesinde, Alt Fon portföyüne Diğer Yabancı Menkul Kıymetler olarak fonun risk yapısına ve yatırım stratejisine uygun emtia endeks/kompozisyonlarına dayanan teminatlandırılmış yapıdaki ETC (Exchange Traded Certificate/Commodity) ve ETN (Exchange Traded Note)'ler %0-20 aralığında dahil edilebilir. Anılan İlke Kararı'nın (c) bendinde yer alan 'yatırım yapılabilir' derecesi almış olma şartı zorunlu değildir.

- Alt Fon portföyüne prensip olarak düşük yönetim ücreti uygulayan ve giriş çıkış ücreti alınmayan YYF'ler tercih edilecektir. Fon portföyüne yönetim ücreti uygulayan veya giriş çıkış ücreti olan YYF'lerin dahil edilmesi durumunda ise ilgili fonlar için yıllık yönetim ücreti en fazla %0 ile %2.5, giriş çıkış komisyonu ise en fazla %0 ile % 1 aralığında olacaktır. Bu durumda giriş çıkış komisyonu ve yönetim ücreti fon portföyünden karşılanacaktır. Günlük fiyat hesaplamayan fonlar portföye alınmayacaktır.
- Alt Fon portföy değerinin %10'undan fazlası bir ihraççının sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz. Yatırım fonu tek başına hiçbir ortaklıkta sermayenin ya da tüm oy haklarının %9'undan fazlasına sahip olamaz. Alt Fonlar pay senetlerini satın aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemezler ve yönetimde temsil edilemezler.
- Tek bir yatırım fonuna ait katılma paylarının değeri Alt Fon portföyünün %25'ini aşamaz. Fon portföyüne alınan yatırım fonu katılma payları veya borsa yatırım fonu katılma payları, bu payları çıkaran fonun toplam pay sayısının %20'sini aşamaz.
- Alt Fon portföyüne borsaya kote edilmesi şartıyla borsa dışında halka arzlardan da menkul kıymet alınabilir, ancak kurucunun ve yöneticinin borsa dışında halka arzına aracılık ettiği pay senetlerinin borsaya kote edilmesi şartıyla ihraç miktarının azami %10'u ve Alt Fon portföyünün azami %5'i oranında yatırım yapılabilir.

T.C. Merkez Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen ihalelerden ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen halka arzlardan ihale veya ihraç fiyatlarıyla fon portföyüne menkul kıymet alınabilir. Bu kıymetler bu maddenin üçüncü bendindeki % 10'luk sınırlamaya tabi değildir.

6. Kurucunun ve yöneticinin pay senetleri, tahvil ve diğer borçlanma senetleri bu izahnamede belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyüne dahil edilebilir.
7. Kurucunun ve yöneticinin, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip kamu kuruluşları dışında kalan hissedarlarının yönetim kurulu başkan ve üyelerinin, genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ayrı ayrı ya da birlikte sermayenin %20'sinden fazlasına sahip oldukları ortaklıkların menkul kıymetlerinin toplamı Alt Fon portföyünün %20'sini geçemez.
8. Alt Fon açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemi yapamaz. Alt Fon portföyündeki menkul kıymetler Tebliğ'in 42. maddesinin (j) bendi kapsamında ödünç alınıp verilebilir.
9. Alt Fon bankalar nezdinde vadeli mevduat tutamaz, mevduat sertifikası ile yabancı yatırım ortaklıklarının paylarını ve yatırım fonlarının katılma paylarını satın alamaz. Fon portföy değerinin en fazla %20'si nakit değerlendirmek üzere yapılan Takasbank para piyasası işlemlerinden oluşur. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir. Ayrıca, BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasa'sında gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Alt Fon portföyüne dahil edilir.
10. Portföye borsada işlem gören ve son 90 günde en az 5 gün işlem görmüş pay senetlerinin alınması esastır. Özelleştirme kapsamındaki ortaklıklarda bu koşul aranmaz. Bu bölümün 5. maddesinde belirtilen ilk ihraçlardan alınan menkul kıymetler bu kapsamda değerlendirilmez. Şu kadar ki, borsada işlem görmeyen anonim şirketlerin pay senetleri ve borsada işlem görmeyen borçlanma araçlarına alt fon portföy değerinin en fazla %10'u oranında yatırım yapılabilir.
11. Alt Fon varlığının %10'unu geçmemek üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alarak, Alt Fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde kredinin alınması ve geri ödenmesi aşamalarında Kurul'a bilgi verilir.
12. Alt Fon, katılma payları geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek menkul kıymetlerin rayiç bedelinin %10'una kadar BİAŞ repo ve ters repo piyasasında repo yapabilirler. Alt Fon, Kurulun Seri: V, No:7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine taraf olabilir. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmelerinin karşı tarafının Kurulca belirlenen nitelikleri taşıması zorunludur. Borsa dışında taraf olunan ters repo sözleşmeleri çerçevesinde karşı taraftan alınan ters repoya konu varlıkların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de fon adına açılmış olan bir hesapta saklanması gerekmektedir. Borsa dışında taraf olunan ters repo işlemlerine fon portföyünün en fazla %10'una kadar yatırım yapılabilir. Alt Fon, Tebliğ'in 43 üncü maddesinin birinci fıkrasının (c) bendinde yer alan esaslar çerçevesinde, Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 5 inci maddesinin (c) ve (e) bentlerinde belirtilen kıymetlerin konu edildiği borsada veya borsa dışında repo sözleşmelerine taraf olabilir.

13. Alt Fon portföyüne aracı kuruluş ve ortaklık varantları dahil edilebilir. Aracı kuruluş ve ortaklık varantlarına yapılan yatırımların toplamı Alt Fon portföyünün %15'ini geçemez. Ayrıca, aynı varlığa dayalı olarak çıkarılan aracı kuruluş ve ortaklık varantlarının toplamı Alt Fon portföyünün %10'unu; tek bir ihraççı tarafından çıkarılan aracı kuruluş varantlarının/ortaklık varantlarının toplamı ise, Alt Fon portföyünün %5'ini geçemez. Alt Fon'un açık pozisyonunun hesaplanmasında, varantlar ile BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda taraf olunan aynı varlığa dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde alınan ters pozisyonlar netleştirilir.
14. Alt Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz ve emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Alt Fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin Alt Fon'un yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.
15. İlgili Kurul düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Alt Fon portföyüne dahil edilebilir.
16. Alt Fon'a yabancı devlet, kamu sermaye piyasası araçlarından yalnızca OECD ülkelerine ait olanlar alınabilir. Bu ülkeler dışındaki ülkelerin kamu otoritelerince ihraç edilmiş bulunan kamu sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılamaz. Alt Fon'a yabancı yerel yönetimlerce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları alınamaz.

Alt Fon portföyüne borçluluk ifade eden yabancı sermaye piyasası araçlarından yalnızca ikincil piyasada işlem görenler alınır.

Alt Fon ancak T.C. Merkez Bankası tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir.

17. Alt Fon portföyünde bulunan ve borsada işlem gören yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu kıymetler Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını çıkaran kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Yönetici sağlar. Yönetici Alt Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz.

18. Alt Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Alt Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilât makbuzları Alt Fon adına muhafaza edilir.

VI. ALT FON KATILMA PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ:

Katılma paylarının değeri, Şemsiye Fon içtüzüğü ve Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde hesaplanır. Alt Fon katılma paylarının satış ve geri satın alınış fiyatlarının tespiti usulü ve portföy değerinin belirlenmesine ilişkin esaslara aşağıda yer verilmektedir:

1. Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
2. "Alt Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
3. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

3.1. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

3.2. Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan ağırlıklı fiyat ve oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, işlem gördüğü borsada kapanış seansı uygulaması bulunan varlıkların değerlemesinde kapanış seansı fiyatı kullanılır.

3.3. Borsa İstanbul A.Ş. Küçük İşlemler Pazarı'nda oluşan fiyatlar değerlemede dikkate alınmaz.

3.4. Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma senetleri, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.

3.5. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen varlıklar ise, piyasa fiyatını en iyi yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

3.6. Borsa dışı repo-ters repo işlemlerinin vade ve faiz oranı Kurulun Seri: V, No: 7 sayılı Menkul Kıymetlerin Geri Alma veya Satma Taahhüdü ile Alım Satımı Hakkında Tebliğinin 6 ncı maddesi çerçevesinde belirlenir. Şu kadar ki; faiz oranının belirlenmesi, borsada işlem gören benzer vade yapısına sahip sözleşmelerin faiz oranları dikkate alınmak üzere, Fon Kurulu'nun sorumluluğundadır. Bu itibarla, en geç sözleşme tarihini takip eden işgünü içinde şirketin resmi internet sitesinde sözleşmeye konu edilen kıymet ve sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı hakkında kamuya bilgi verilmesi gerekmektedir. Söz konusu sözleşmelere ilişkin bilgi ve belgeler ayrıca şirket merkezinde sözleşme tarihini müteakip 5 yıl süreyle muhafaza edilir.

3.7. Portföydeki yabancı para birimi üzerinden çıkarılan menkul kıymetler satın alındıkları borsada değerleme günü itibariyle oluşan fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

3.8. Gelir ortaklığı senetleri ile dövizde endeksli gelir ortaklığı senetleri ve dövizde endeksli tahvillerin değerlemesi Tebliğ'in 45. maddesi çerçevesinde yapılır.

3.9. Portföydeki borsada işlem görmeyen yatırım fonu payları ise ilgili Alt Fon' un kurucusu tarafından değerlendirme günü için ilan edilen birim pay fiyatları dikkate alınarak değerlemeye tabi tutulur.

3.10. Portföye yurtdışı borsalardan alınan kıymetler için değerlemede Avrupa'da ve Amerika'da işlem gören kıymetler için ilgili ülke kapanış fiyatı kullanılacaktır.

4. "Alt Fon Toplam Değeri", Alt Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle bulunur.

5. Alt Fon' un devamı süresince alınan bedelsiz pay senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Alt Fon portföyüne dahil edilir, bu ödemeler takip eden ilk Net Aktif Değeri hesaplamasında dikkate alınır.

6. "Bir payın değeri", Alt Fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. İhraç edilen katılma paylarının tümü satılincaya kadar, her payın değeri, Alt Fon toplam değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Bu dönem içinde geri satın alma yoluyla Alt Fon'a geri dönmüş katılma paylarından halen Alt Fon bünyesinde bulunanların sayısı tedavüldeki pay sayısından düşülür.

7. Bu izahnamede belirtilen esaslar çerçevesinde katılma paylarının alım ve satımı Kurucu'nun yanı sıra Alt Fon'un sürekli bilgilendirme formunda ilan edilen aracı kuruluşlarca da yapılacaktır. Katılma payları alım ve satım işlemlerini yapacak aracı kuruluşlar tarafından tüm dağıtım kanallarında Alt Fon paylarının alım satımına aracılık edileceği yatırımcıların bilgisine sunulur.

VII. ALT FONDAN TAHSİL EDİLECEK HARCAMALAR:

1. Kurucuya ve/veya Alt Fon Portföy Yöneticisine Ödenecek Yönetim Ücretinin Tespit Esası ve Oranı: Fon'un toplam giderleri kapsamında, Alt Fon'un yönetim ve temsili ile Alt Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak Kurucu'ya Alt Fon toplam değerinin günlük %0,007 (yüzbindeyedi)'sinden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu oranın yıllık değeri %2,555 (Yüzdekinoktabeşyüzellibeş) olmaktadır. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir. Söz konusu ücret Kurucu, Yönetici ve pay alım satımına aracılık eden kuruluşlar arasında tarafların aralarında yapılmış olan anlaşmalar doğrultusunda paylaşılır.

2. Pay Senedi Kurtajı: %0,0147 (Onbindebirmoktakırkyedi) ile %0,0735 (Onbindeyedinoktaotuzbeş) arasında değişen pay senedi kurtajı uygulanmaktadır.

Yabancı Pay Senetleri için işlem yapılan ülke ve aracı kuruma göre belirlenen tarifeler uygulanacaktır.

3. Sabit Menkul Kıymet Kurtajı: Borsa İstanbul A.Ş. tarifesi geçerli olup, Repo-Ters repo pazarında gerçekleştirilecek işlemlerin TL tutarları üzerinden bir gecelik işlemlerden 0,000005 (milyondabeş), vadeli işlemlerden ise 0,000005 (milyondabeş) x Vade gün sayısı oranında; Tahvil ve Bono piyasasında saat 14:00 öncesi TL tutarları üzerinden 0,00001 (yüzbindebir) oranında ve saat 14:00 den sonra aynı gün valörlü gerçekleştirilen

işlemler ise 0,00002 (yüzbindeiki) oranında kurtaj karşılığı ayrılarak ödeme gününde aracı kuruma ödeme yapılır.

4. **Kurul ücreti:** Kanun'un 130'uncu maddesinin (3). fıkrası uyarınca takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Alt Fon'un toplam değeri üzerinden hesaplanacak kayda alma ücreti izleyen on iş günü içerisinde Kurul Özel Hesabına yatırılır.
5. Yönetim Ücreti, Borsa İstanbul A.Ş. Tahvil Borsa Payları, Saklama Giderleri, Bağımsız Denetim için karşılık ayrılır. Bunlar dışında Vergi, Resim ve Harçlar, İlan ve Tescil giderleri, Banka Masrafları, ve Noter Tasdik Ücreti de Fon tarafından karşılanır.
6. Şemsiye Fona Ait Diğer Giderler: Şemsiye Fon için yapılması gereken tüm giderler Alt Fon'ların portföy büyüklüğü dikkate alınarak oransal olarak Alt Fon'ların portföyünden karşılanır.
7. Fondan karşılanan toplam giderlerin (yönetim ücreti dahil) üst sınırı fon toplam değerinin yıllık azami %4,38'i (yüzdedört nokta otuzsekiz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Oranı limiti içinde kalırsa dahi, yukarıda belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilemez.

3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık azami fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin fon toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür. Gider oranına ilişkin kontroller, alt fon katılma paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır. 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerin bitiminde hesaplanan fon toplam gider oranı ve varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

8. Kurucu, Yönetici ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak bağlantılı olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının Alt Fon portföyüne dahil edilmesi halinde Alt Fon tarafından bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.
9. Alt Fon portföyüne alınacak yatırım fonları için ödenen yönetim, giriş ve çıkış ücretleri, toplam gider oranının hesaplanmasında Alt Fon'un bir gider kalemi olarak ayrıca dikkate alınır.

VIII. KURUCUNUN KARŞILADIĞI GİDERLER:

Aşağıda tahmini tutarları gösterilen giderler Kurucu tarafından karşılanacaktır.

GİDER TÜRÜ	TUTARI (YTL)
Tescil ve İlan Giderleri	4,000
Diğer Giderler	2,000
KAP Gideri	2,500
TOPLAM	8,500

IX. YATIRIM FONUNUN VERGİLENDİRİLMESİ:

1. Fon Portföy İşletmeciliği Kazançlarının Vergilendirilmesi

- a) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1 no'lu bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.
- b) **Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından:** Fonların portföy işletmeciliği kazançları, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca, A ve B Tipi ayrımı olmaksızın %0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.

2. Katılma Payı Satın Alanların Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonlarının katılma paylarının ilgili olduğu fona iadesi %10 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir. Ancak anonim, eshamlı komandit ve limited şirketlerce elde edilenler ile anonim, eshamlı komandit ve limited şirket niteliğindeki yabancı kurumlar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonu ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenen yabancı kurumlarca elde edilenler % 0 oranında gelir vergisi tevkifatına tabidir.^[1]

Sürekli olarak portföyünün en az % 51'i Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma paylarının elden çıkarılmasında Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifat yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca fon katılma paylarının fona iadesinden elde edilen gelirler için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Ticarî işletmeye dahil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra kapsamı dışındadır.

X- KATILMA PAYI SAHİPLERİNİN HAKLARI:

1. Alt Fon'da oluşan kar, katılma paylarının şemsiye fon içtüzüğü ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Alt Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Alt Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.
2. Kurucu her hesap döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde her bir Alt Fon'u için ayrı olmak üzere bir önceki yılla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları ile fon portföy değeri ve fon toplam değeri tablolarını bütün Alt Fon'ları kapsayacak şekilde hazırlanan tek bir bağımsız denetim raporu ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan eder.

Bununla birlikte, KAP'ta ilan edilmesi gereken bilgi ve belgelerin eksiksiz olarak yayımlanması ve güncel tutulması da Kurucu'nun sorumluluğundadır.

^[1] Ayrıntılı bilgi için bkz. www.gib.gov.tr

3. Ticaret Siciline tescil olunarak TTSG’de ilan olunan hususlardan yatırımcının yatırım kararlarını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmayı gerektirecek nitelikte olanlar kurucu tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ilan edilir. Söz konusu hususlar ilandan en az 10 işgünü sonra yürürlüğe girer.
4. İzahnamede tescil edilen hususlarda bir değişiklik yapılacak olursa bunlar ticaret siciline tescil ettirilerek izahname eki haline getirilir. Yeni bir tutar artırımına kadar bu izahname geçerli olup, ekleri ile beraber her yılın Ocak ayında birleştirilerek tek bir metin haline getirilir. Ancak bu birleştirmeden dolayı yeni bir tescil yapılmaz. İzahname, içtüzük ve en son aylık rapor, katılma payı alım satımı yapılan yerlerden ücretsiz olarak temin edilir.
5. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
6. Aylık raporlar, ay içerisindeki menkul kıymet ve katılma payı hareketleri ile fon performansına ilişkin bilgileri içerecek şekilde, Tebliğin 2 numaralı ekine uygun olarak hazırlanır ve ilgili ayı takip eden 6 iş günü içinde KAP’ta ilan olunur. Söz konusu raporlar aynı zamanda kurucu merkezinde ve katılma payları satışı yapılan yerlerde, yatırımcıların incelemesi için hazır bulundurulur. İlgili aya ilişkin alım satım detaylarına yatırımcıya sunulacak aylık rapor nüshalarında yer verilmeyebilir. Ayrıca, aylık raporlarda ödünç menkul kıymet verme, alma, future, forward, opsiyon alım işlemlerine ilişkin bilgilere yer verilmesi zorunludur.

7. Bu Alt Fon’un katılma payı alım satım esasları aşağıdaki gibidir:

7.1.1. Genel Esaslar

Katılma payı satın alınması veya Alt Fon’a iadesinde, Kurucu’nun izahnamede ilan edeceği katılma payının alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım satım talimatı verilir. Bunun dışında Kurucu’nun veya Alt Fon katılma payı alım satımına aracılık eden Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir. Kurucu’nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Yatırımcıların Alt Fon pay alım satım talimatları 1 pay ve katları şeklinde gerçekleştirilir.

7.1.2. Alım Talimatları

Yatırımcıların, yurt içi ve yurt dışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30’a kadar verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden bir iş günü sonra yerine getirilir. Yurt içi ve yurt dışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30’dan sonra iletilen talimatlar, ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden iki iş günü sonra yerine getirilir. Yurt dışı piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen katılma payı alım talimatları, yurt dışı ve yurt içi piyasaların açıldığı günü takip eden ilk iş günü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden aynı gün yerine getirilir. Fon portföyünün büyük bir kısmını yurtdışı borsalarda işlem gören kıymetler oluşturduğu dikkate alınarak pay fiyatı hesaplaması, portföyde yer alan

kıymetlerin kapanış fiyatlarının ilan edildiği günü takip eden ilk iş günü gerçekleştirilecektir.

Yurt dışı piyasa iş günleri olarak İngiltere, Fransa, Almanya, Amerika, Kanada ve İsviçre tatil günleri dikkate alınır.

7.1.3. Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları pay sayısı ya da tutar olarak verilebilir. Kurucu, talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alış işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedellerini en son ilan edilen satış fiyatına %10 ilave marj uygulayarak tahsil edebilir. Ayrıca, katılma payı bedellerini işlem günü tahsil etmek üzere en son ilan edilen fiyata marj uygulanmak suretiyle bulunan tutara eş değer kıymeti teminat olarak kabul edebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Alt Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için yatırımcı adına nemalandırılmak suretiyle bu izahnamenin 7.1.2. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

7.1.4. Satım Talimatları

Yatırımcıların, yurt içi ve yurt dışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verdikleri katılma payı satım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden üç iş günü sonra yerine getirilir. Yurt içi ve yurt dışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'dan sonra iletilen talimatlar, ilk fiyat hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden dört iş günü sonra yerine getirilir. Yurt dışı piyasaların kapalı olduğu günlerde iletilen katılma payı satım talimatları, yurt dışı ve yurt içi piyasaların açıldığı günü takip eden ilk iş günü yapılacak hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden, yurt içi ve yurt dışı piyasaların açılmasını takip eden üçüncü iş günü yerine getirilir. Fon portföyünün büyük bir kısmını yurtdışı borsalarda işlem gören kıymetler oluşturduğu dikkate alınarak pay fiyatı hesaplaması, portföyde yer alan kıymetlerin kapanış fiyatlarının ilan edilmesinden sonraki ilk iş günü gerçekleştirilecektir.

Katılma payı satım talimatının verildiği gün ile yukarıdaki esaslar dâhilinde emrin yerine getirileceği gün arasında yurt içi ve/veya yurt dışı piyasaların tatil olması durumunda, bozum valörü yurtiçi ve/veya yurtdışı tatil gün sayısı kadar artar. Yurt dışı piyasa iş günleri olarak İngiltere, Fransa, Almanya, Amerika, Kanada ve İsviçre tatil günleri dikkate alınır.

7.1.5. Satım Bedellerinin Ödenme Esasları

Katılma payı bedelleri; iade talimatının, yurt içi ve yurt dışı piyasaların açık olduğu günlerde saat 13.30'a kadar verilmesi halinde, talimatın verilmesini takip eden üçüncü işlem gününde, iade talimatının saat 13.30'dan sonra verilmesi halinde ise, talimatın verilmesini takip eden dördüncü işlem gününde, yatırımcılara ödenir.

Emir gerçekleşme iş günlerinin hesaplanmasında İngiltere, Fransa, Almanya, Amerika, Kanada ve İsviçre tatil günleri dikkate alınır.

Bunun dışında Kurucunun veya Alt Fon katılma payı alım satımına aracılık eden Aracı Kuruluşların telefon ve internet bankacılığı ile ATM sistemleri aracılığıyla da katılma payı alım satım talimatı verilebilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

6. Tasarruf sahipleri, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla da katılma paylarını alıp satabilirler. Kurucu'nun başka aracı kuruluşlarla da katılma payı alım satımı konusunda sözleşme imzalaması halinde söz konusu kurumlar fonun internetteki sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulacaktır.
7. Katılma payları müşteri bazında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde izlenmekte olup, tasarruf sahipleri kurucudan veya alım satım aracılık eden kuruluşlardan hesap durumları hakkında her zaman bilgi talep edebilirler.
8. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, menkul kıymetlerin ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilmesi suretiyle katılma payı alım satımları durdurulabilir.

XI. TASFİYE SONUCUNA İŞTİRAK:

Alt Fon, aşağıda belirtilen nedenlerle sona erer;

1. Şemsiye Fon içtüzüğünde bir süre öngörülmüş ise bunun sona ermesi,
2. Kurucu'nun Kurulun uygun görüşünü aldıktan sonra 6 ay öncesinden feshi ihbar etmesi,
3. Kurucunun Fon kurma koşullarını kaybetmesi,
4. Kurucunun mali durumunun zayıflaması, Alt Fon'un kendi maliyetlerini karşılayamaz durumda olması ve benzer nedenlerle Alt Fon'un devamının yatırımcıların yararına olmayacağının Kurulca tespit edilmiş olması.

Alt Fon'un sona ermesi durumunda Alt Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Alt fonun taraf olduğu borsada işlem görmeyen sözleşmeler ise tasfiye edilir._Bu şekilde satışı mümkün olmayan Alt Fon mevcudu, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Alt Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

Kurucunun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, Alt Fon'u uygun göreceği başka bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Saklayıcı kurumun iflası halinde Kurucu, Alt Fon varlığını Kurul'ca uygun görülecek başka bir kuruluşa devreder.

XII. HALKA ARZLA İLGİLİ BİLGİLER:

1. Satış Başlangıç Tarihi: Alt Fon katılma payları, 25/01/2012 tarihinden itibaren bedelleri tam ve nakden tahsil edilmek suretiyle satış günündeki değerleri üzerinden satılmaktadır..

2. Şemsiye Fon İktüzüğü ile Alt Fon İzahnamesi ve Sirkülerinin Temin Edilebileceği ve Pay Değerinin İlan Edileceği Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent – İstanbul	0212 339 70 00

3. Katılma Payı Alım Satımının Yapılacağı Yerler:

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve tüm şubeleri	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent – İstanbul	0212 339 70 00

UNVAN	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10–11 Levent - İstanbul	0212 280 10 30

Kurucu'nun başka aracı kuruluşlarla da katılma payı alım satımı konusunda sözleşme imzalaması halinde söz konusu kurumlar Alt Fon'un internetteki sürekli bilgilendirme formu aracılığıyla duyurulacaktır.

4. Kurucu'nun ve Yönetici'nin Merkezinin Adres ve Telefon Numaraları:

KURUCUNUN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	YKB Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza D Blok Kat:6 Levent – İstanbul	0212 339 70 00

YÖNETİCİNİN UNVANI	ADRES	TELEFON NO
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Levent – İstanbul	0212 385 48 48

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.

Ayşe İmre TÜYLÜ

Fon Kurulu Üyesi

İsmi DURMUŞ

Fon Müdürü